

这是一家经营智能安全芯片的企业，公司的产品作为数字货币的安全载体，可以用于数字货币支付流程的数据保护和安全认证。

该企业生产的安全芯片不仅通过了银联的认证，还是国内唯一通过最高等级认证的金融安全产品。

目前这家公司的业绩已经连续三年实现了增长，在2020年该企业的净利润达到了8.06亿元，并创出了历史新高。

到了2021年公司依然保持了强劲的增长态势，业绩不仅连续出现了大幅度的增长，还只用了三个季度的时间就完成了14.57亿元的惊人业绩。

这个净利润不仅是2020年全年业绩的1.8倍，还再次刷新了净利润的历史最高纪录。

目前该企业的股票正处在上升三角形的调整形态中，股价在150天内已经回撤了27%。

这家公司在去年7月14日曾经写过一次，短短一个多月的时间股价最大涨幅为61%。

今天再次写该企业是因为公司公布了2021年第三季度的财报，这家企业的财务数据发生变化。

## 主营业务及核心竞争力

这家公司为国内主要的综合性集成电路上市企业之一，以智能安全芯片、特种集成电路为两大主业。

该企业特种集成电路的收入占比为59.77%，智能安全芯片的收入占比为33.64%。

公司目前拥有银联芯片安全认证、国密二级认证、国际SOGIS等国内外权威认证资质。

其安全芯片广泛应用于数字人民币、金融支付、身份识别、物联网、移动通信、智能终端、车联网等多个领域。

该企业的智能安全芯片可以用做数字货币的安全载体，如数字货币钱包，也可以用于数字货币支付流程的数据保护和安全认证。

数字货币全面推广之后，公司安全芯片的需求空间会比较大，这也是公司最大的亮点。

（文章最后有企业的名称和股票的代码，请先客观中正地了解完公司的基本情况，再去揭晓最终的答案）

## 业绩表现

以下内容和财务数据均源自该公司2021年第三季度财报中，第6页的合并资产负债表，和第8页的合并利润表，并没有任何个人观点。

了解完企业的基本信息，我们再来看看公司去年净利润变动的情况。

2021年一季度，报告期内，该企业的净利润为3.24亿元，同比增长了70%。

2021年二季度，报告期内，公司的净利润为8.76亿元，同比增长了118%。

2021年三季度，报告期内，该企业的净利润为14.57亿元，同比增长了113%。

公司第三季度的净利润，在A股数字货币板块中，排名第一位。

下面我们再来分析一下该企业在去年第三季度的赚钱能力，以及在虚拟货币板块中的行业地位。

分析一家公司的盈利能力要使用净资产收益率这个指标，而不能对比净利润，因为规模不同的企业净利润是没有可比性的。

2021年第三季度，公司的净资产收益率高达21.6%。这说明管理层用股东的100元钱，9个月后就赚回21.6元的净利润。

这个赚钱能力，在A股数字货币板块中，同样也排名第一位。

## 利润增长原因

利润增长原因是本文最重要的环节，因为只有分析出驱动业绩增长的原因是否可以持续，才能判断出未来净利润是否能一直增长下去。

翻译官使用杜邦理论对公司的财务数据进行分析，发现该企业去年第三季度净利润增长的主要原因是，安全芯片产品销售速度的加快。

安全芯片产品的销售速度，用公司的存货周转天数这个指标来表示。

2020年第三季度，该企业销售一批已生产的安全芯片产品，需要221天的时间。现在只需要185天，销售速度加快了16%。

销售速度的加快，使得公司安全芯片产品变得畅销。这样既能提高营业收入，也能增加业绩。

2021年公司所处各细分行业均呈现高景气度，下游需求旺盛，主要业务板块订单饱满，经济效益显著。

所以，该企业安全芯片产品销售速度的加快，主要是半导体行业风口的作用，也是可以持续的。

通过上述分析我们了解到，在2021年第三季度，这家公司安全芯片产品的销售速度加快，这使得该企业的净利润出现了增长。

## 不足之处

本文最后我们来看看，这家公司在去年第三季度里都有哪些缺点与不足之处。

翻译官分析了该企业的主要财务数据，发现在2021年第三季度，这家公司的不足之处在于，净利润中的水分过多。

2021年第三季度，该企业的净利润虽然高达14.57亿元，而公司因经营活动而实际赚到的现金净额却只有3.39亿元，同比增长了403%。

净利润和现金净额之间的差就是没有收上来的货款，也是利润中的水分。

企业的生产经营需要的是现金而不是净利润的数字，所以因经营活动而赚到的现金净额越高对企业越有利。

这家企业就是**紫光国微**有限公司，股票代码**002049**。

请注意：基本面良好的公司，股票不一定会上涨。但是那些能持续大

涨的股票，公司的基本面一定非常出色。

而本文既没有推荐紫光国微这只股票，也没有说紫光国微公司有多么的好，而是精炼翻译该企业的财报。